



## DAFTAR ISI

DAFTAR TABEL	
DAFTAR GAMBAR	
DAFTAR LAMPIRAN	
1 PENDAHULUAN	1
Latar Belakang	1
Perumusan Masalah	7
Tujuan Penelitian	7
Manfaat Penelitian	7
Ruang Lingkup Penelitian	8
2 TINJAUAN PUSTAKA	8
Kerangka Teoritis	8
Kronologis Terjadinya Krisis Subprime Mortgage	20
Kajian Penelitian Terdahulu	22
Hipotesis Penelitian	24
Kerangka Pemikiran Konseptual	29
3 METODE	30
Pendekatan Penelitian	30
Jenis dan Sumber Data	30
Definisi Operasional Variabel	30
Teknik Pengumpulan Data	30
Perhitungan Value at Risk (VaR)	37
4 GAMBARAN UMUM	40
Perkembangan indeks saham IHSG periode 2002-2014	40
Perkembangan indeks saham Dow Jones Industrial periode 2002-2014	41
Perkembangan Kurs periode 2002-2014	42
Perkembangan Emas periode 2002-2014	42
Perkembangan BI Rate periode 2002-2014	43
Perkembangan Inflasi periode 2002-2014	44
5 HASIL DAN PEMBAHASAN	45
Karakteristik <i>return</i> indeks saham IHSG	45
Analisa Faktor yang Mempengaruhi Volatilitas Return Saham	49
Model Untuk Pengukuran Volatilitas <i>Return</i> Indeks Harga Saham	
Gabungan	51
Intepretasi Hasil	52
Perhitungan <i>Value at Risk</i>	57
Implikasi Manajerial	61
6 SIMPULAN DAN SARAN	62
Simpulan	62

Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2016



Sekolah Bisnis - Institut Pertanian Bogor  
**SB-IPB**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :  
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.  
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



## DAFTAR ISI (Lanjutan)

Saran	63
DAFTAR PUSTAKA	64
LAMPIRAN	69

## DAFTAR TABEL

Perubahan Indeks Harga Saham di Bursa Global November 2008	1
Indikator Pasar Modal Indonesia Tahun 2003-2013	3
Peringkat pertumbuhan indeks saham global 2014	3
Penelitian Terdahulu	25
Statistika deskriptif <i>return</i> bulanan IHSG	45
Statistika deskriptif <i>return</i> harian IHSG	46
Nilai risiko periode 2002-2014	47
Hasil uji stasioneritas variabel dependen dan independen	50
Hasil regresi <i>Auxiliary</i>	50
Hasil <i>Residual Test</i>	52
Hasil regresi model GARCH (2,1)	52
Hasil estimasi model ARCH-GARCH	53
Nilai $\alpha$ dengan metode <i>Cornish Fisher Expansion</i>	57
Besarnya risiko investasi pada indeks saham IHSG	58
Nilai volatilitas dan nilai $\alpha$ indeks saham IHSG per periode.	58
Nilai risiko investasi periode sebelum krisis	59
Nilai risiko investasi periode saat krisis	60
Nilai risiko investasi periode setelah krisis	61

## DAFTAR GAMBAR

1 Pergerakan DJI dan IHSG	2
2 Pergerakan Inflasi dan IHSG tahun 2003-2014.	4
3 Pergerakan <i>BI rate</i> dan IHSG tahun 2003-2014	5
4 Pergerakan USD/IDR dan IHSG tahun 2003-2014	5
5 Pergerakan Harga Emas Dunia dan IHSG tahun 2003-2014	6
6 Kerangka Pemikiran Konseptual	29
7 Kerangka proses pemilihan model terbaik	39
8 Perkembangan IHSG periode 2002-2014	40
9 Perkembangan indeks <i>Dow Jones Industrial</i> periode 2002-2014	41
10 Perkembangan kurs rupiah terhadap US Dollar periode 2002-2014	42
11 Perkembangan harga emas periode 2002-2014	43
12 Perkembangan <i>BI rate</i> periode 2002-2014	43
13 Perkembangan Inflasi periode 2002-2014	44
14 Volatilitas <i>return</i> indeks saham IHSG bulanan tahun 2002-2014	45



*Hak cipta dilindungi Undang-Undang*

© Hak cipta milik IPB, tahun 2016



**SB-IPB**  
Sekolah Bisnis - Institut Pertanian Bogor

## DAFTAR GAMBAR (Lanjutan)

15	Volatilitas <i>return</i> indeks saham IHSG harian tahun 2002-2014	46
16	Volatilitas <i>return</i> indeks saham IHSG sebelum krisis (2002-2007)	48
17	Volatilitas <i>return</i> indeks saham IHSG saat terjadinya krisis (2008)	48
18	Volatilitas <i>return</i> indeks saham IHSG setelah krisis (2009-2014)	49
19	Diagram nilai standar deviasi periode 2002-2014	49

## DAFTAR LAMPIRAN

1	Lampiran 1	70
2	Lampiran 2	74
3	Lampiran 3	82
4	Lampiran 4	87
5	Lampiran 5	102

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.